

Verzekeringen PRECURA Assurances

RAPPORT OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND VOOR HET BOEKJAAR 2025

8 april 2026

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
1. Activiteiten en prestaties.....	5
1.1 Activiteiten	5
1.1.1 Productbeleid en doelgroepen.....	5
1.1.2 Naam en contactgegevens van de toezichthoudende autoriteit.....	6
1.1.3 Naam en contactgegevens van de Commissaris-revisor.....	6
1.1.4 Groepstructuur.....	6
1.1.5 De geografische gebieden waar de onderneming haar activiteiten uitoefent	6
1.2 Prestaties op het gebied van verzekering.....	7
1.2.1 Premies.....	7
1.2.2 Schades	7
1.3 Prestaties op het gebied van beleggingen.....	8
1.4 Andere materiële inkomsten / kosten.....	8
1.5 Ondernemingsresultaat	8
2. Bestuurssysteem.....	9
2.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem.....	9
2.1.1 Aandeelhouderschap.....	10
2.1.2 De Raad van Bestuur	11
2.1.3 Directiecomité.....	12
2.1.4 Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC)	12
2.1.5 Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC)	13
2.1.6 Beloning	14
2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten	15
2.2.1 Fit & proper	15
2.2.2 Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid	15
2.3 Risicobeheersysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	17
2.3.1 Risicobeheersysteem.....	17
2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	17
2.3.3 Risicobeheerfunctie	18
2.4 Interne controlesysteem	19
2.5 Compliance functie.....	20
2.6 Interne audit functie	20
2.7 Actuariële functie.....	21

2.8 Uitbesteding.....	21
3. Risicoprofiel	22
3.1 Omschrijving van de risico's.....	22
3.1.1 Verzekeringsrisico (onderschrijvingsrisico)	22
3.1.2 Marktrisico.....	23
3.1.3 Kredietrisico	24
3.1.4 Liquiditeitsrisico	24
3.1.5 Operationeel risico	24
3.1.6 Andere risico's.....	24
3.2 Monitoring en opvolging van de risico's	25
3.3 Risicogevoeligheid.....	25
3.4 Risicolimiteringstechnieken.....	26
4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden.....	27
4.1 Activa.....	28
4.1.1 Immateriële activa	28
4.1.2 Waarderingsmethodes van de beleggingsactiva	28
4.1.3 Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.....	28
4.1.4 Overige activa.....	28
4.2 Passiva.....	29
4.2.1 Technische voorzieningen	29
4.2.1.1 Waarderingsmethodes	29
4.2.1.2 Overgangsmaatregelen	31
4.2.2 Overige passiva	31
4.2.3 Alternatieve waarderingsmethodes.....	31
4.2.4 Andere informaties	31
5. Kapitaalbeheer	32
5.1 Eigen Vermogen : structuur.....	32
5.2 Solvabiliteitsvereiste (SCR)	33
5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)	33
5.4 SCR – MCR	34
6. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar.....	35

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES	36
QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – Assets	37
QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES.....	38
QRT - S.05.02.01.06 – Premiums, Claims and expenses by country.....	39
QRT - S.12.01.01.01 – Information on Technical Provisions.....	40
QRT - S.22.01.01.01 – Long Term Guarantees.....	41
QRT - S.23.01.01.01 – OWN FUNDS	42
QRT - S.23.01.01.02 – RECONCILIATION RESERVE	43
QRT - S.25.01.01.01 - BASIC SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT	44
QRT - S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT	45
QRT - S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT	46

1. Activiteiten en prestaties

1.1 Activiteiten

PRECURA werd als onderlinge verzekeraar opgericht in 1953 en kan zich beroepen, vooreerst als ziekenfonds en vanaf 2012 als verzekeringsonderneming, op meer dan 70 jaar ervaring in het aanbieden van een passende inkomensbescherming. Een onderlinge verzekeraar is een bedrijfsvorm waarbij de leden onderling risico's met elkaar delen. Het behalen van winst is geen primaire doelstelling van een onderlinge verzekeraar. Gemaakte winst wordt aangewend om de nodige provisies aan te leggen en de voorwaarden te verbeteren. De onderlinge verzekeraar richt zijn strategie meer op de lange termijn.

PRECURA positioneert zich als een nationaal, onafhankelijk en sociaal verzekeraar die aan haar leden en verzekerden, op flexibele wijze, een bescherming biedt tegen de gevolgen van arbeidsongeschiktheid. PRECURA wil dit realiseren door het verlenen van financiële tussenkomsten en het verstrekken van informatie, begeleiding en preventie.

- Nationaal: PRECURA wil specialist zijn op het vlak van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (gewaarborgd inkomen bij ziekte en ongeval) binnen de Belgische context;
- Onafhankelijk: PRECURA wil in staat zijn om zelfstandig beslissingen te kunnen nemen die uitsluitend in het belang zijn van de onderneming en van haar leden en verzekerden;
- Sociaal Verzekeraar: Winsten worden weer geïnvesteerd in de onderneming en haar activiteiten.

PRECURA is gestructureerd als een onderlinge verzekeringsvereniging met zetel te 1853 Grimbergen, Romeinsesteenweg 564 A. De activiteiten van PRECURA behoren tot de takken 1a Ongevallen, 2 Ziekte en 18 Hulpverlening.

1.1.1 Productbeleid en doelgroepen

PRECURA is gespecialiseerd in een specifiek product: de inkomensverzekering bij ziekte en ongeval. PRECURA richt zich met dit product specifiek tot de beoefenaars van vrije en intellectuele beroepen. Vandaag biedt PRECURA drie verschillende producten aan, nl. de collectieve producten Prevoca, Prevoca Office en het individuele product Precura. Elk product heeft dezelfde basis, nl. een dagvergoeding.

Het product Prevoca richt zich voornamelijk op beroepsorganisaties en beroepsverenigingen van vrije – en intellectuele beroepen die op maat een collectieve overeenkomst wensen te onderschrijven. De collectieve verzekering Prevoca blijft het hoofdproduct van PRECURA.

Het product Precura richt zich tot de individuele beoefenaars van een vrij – of intellectueel beroep. Ook dit product biedt aan de verzekeringsnemer de mogelijkheid tot maatwerk.

1.1.2 Naam en contactgegevens van de toezichthoudende autoriteit

De verzekeringsactiviteiten van PRECURA zijn onderworpen aan de prudentiële controle vanwege de FSMA (Financiële Diensten en Markten Autoriteit) en de Nationale Bank van België (NBB) die allebei verantwoordelijk zijn voor de stabiliteit van de Belgische financiële sector. De FSMA waarborgt in het bijzonder een eerlijke, billijke en professionele behandeling van de investeerders en de financiële consumenten en de Nationale Bank ziet toe op de Solvabiliteit van elke financiële instelling.

FSMA	NBB
Adres : Congresstraat 12-14 te 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 220 52 11 Site internet : http://www.fsma.be	Adres : de Berlaimontlaan 14 te 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 222 21 11 Site internet : http://www.nbb.be

1.1.3 Naam en contactgegevens van de Commissaris-revisor

Het mandaat van Commissaris Revisor werd tijdens de AV (Algemene Vergadering) in mei 2021 toevertrouwd aan KPMG Bedrijfsrevisoren BV vertegenwoordigd door de heer Kenneth Vermeire, en dit voor een mandaat van 3 jaar. De verlenging van het mandaat voor een nieuwe periode van 3 jaar werd aanvaard tijdens de AV van 23 mei 2024.

KPMG Bedrijfsrevisoren BV
Luchthaven Brussel National 1K
1930 Zaventem - Belgium
Telefoon: [32] 2 708 43 00

kvermeire@kpmg.com

De commissaris-revisor wordt benoemd door de Algemene Vergadering en erkend door de Nationale Bank van België, hij geniet het vertrouwen van de diverse partijen die interesse hebben voor de boekhoudkundige informatie, controleert of de jaarrekeningen een getrouw beeld geven over het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van het boekjaar van de onderneming.

1.1.4 Groepstructuur

PRECURA maakt geen deel uit van een verzekeringsgroep.

De hoofdzetel is gevestigd op Romeinsesteenweg 564 A te 1853 Grimbergen.

1.1.5 De geografische gebieden waar de onderneming haar activiteiten uitoefent

Op geografisch vlak situeren de verzekeringsactiviteiten van PRECURA zich in België.

1.2 Prestaties op het gebied van verzekering

1.2.1 Premies

Het bedrag aan bruto geïnde premies (code 710.1 - jaarrekening) bedraagt in 2025 12.575.333 euro, hetzij een stijging van 3,19% ten opzichte van 2024.

Het aantal verzekerden steeg met 3%. Het aantal stopzettingen omwille van overlijden, van het bereiken van de pensioenleeftijd en stopzetting van de beroepsactiviteit werd gecompenseerd door nieuwe aansluitingen bij de collectieve polissen en door het individuele product 'omzetverzekering'.

De premies voor herverzekering bedragen 3.825.891 euro.

Tabel : Detail Bruto Premies incasso (in euro)

	31.12.2024	31.12.2025
Bruto premies	12.186.882	12.575.333
Herverzekeringspremie	-3.595.702	-3.825.891
Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering	8.591.180	8.749.442

1.2.2 Schades

De netto betaalde schade bedragen in 2025, inclusief de interne en externe schaderegelingskosten, bedraagt 5.978.472 euro ten opzichte van 4.752.190 euro in 2024.

Het aandeel van de herverzekeraar in de uitbetaalde prestaties bedraagt 2.460.371 euro.

De Provisies – Voorziening voor te betalen Schades en de Vergrijzingsvoorziening – worden berekend op basis van dezelfde parameters als deze gehanteerd voor de berekening van de “best estimate” reserve voor de op balansdatum gekende schadegevallen. De provisie voor te betalen schade daalt met 3.706.387 euro, dit met inbegrip van de provisie voor betwiste dossiers en minnelijke schikkingen via medische expertise. Het aandeel van de herverzekeraar hierin is met 2.386.024 euro gedaald.

Tabel : Detail Schadelast (in euro)

	31.12.2024	31.12.2025
Schadelast, onder aftrek van herverzekering	5.664.854	4.658.109
a) Betaalde netto-bedragen	4.752.190	5.978.472
Schadebetalingen bruto	8.882.712	8.438.843
Deel van de Herverzekeraars	-4.130.522	-2.460.371
b) Wijziging voorziening	912.664	-1.320.363
Wijziging voorziening voor te betalen schaden	1.231.689	-3.706.387
Aandeel van de Herverzekeraars	-319.025	2.386.024

1.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Sinds november 2015 is het beheer van de effectenportefeuille toevertrouwd aan DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT. Het algemene beleggersprofiel van PRECURA is conservatief long term (gericht op het behalen van een goed rendement en tegelijkertijd het beperken van de beursrisico's). Het rendement van de portefeuille bedraagt 2,48% eind 2025 en is dus hoger dan de benchmark (2,22%) die in het beheersmandaat is vastgelegd en door de beheerders van DPAM wordt gevolgd. Op 31.12.2025 bedroeg de marktwaarde van de portefeuille in beheer bij DPAM 19.620.310 euro, tegenover een boekwaarde van 18.818.477 euro. Aan de door DPAM beheerde portefeuille (aandelen 1.011.238 euro en obligaties voor 17.807.239 euro) moeten de volgende posten nog worden toegevoegd: belegging in verbonden ondernemingen (Gerania) voor een bedrag van 2.704.727 euro en de deposito's bij kredietinstellingen voor 970.000 euro.

De portefeuille bestaat uit:

BELEGGINGEN	31.12.2024	31.12.2025
Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	2.755.136	2.704.727
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	984.454	1.011.238
Obligaties en vastrentende effecten	19.042.020	17.807.239
Deposito's bij kredietinstellingen	300.000	970.000
TOTAAL	23.081.610	22.493.204

1.4 Andere materiële inkomsten/kosten

Uitzonderlijke kosten ten bedrage van 79.256 euro werden geboekt in 2025, tegenover uitzonderlijke opbrengsten ten bedrage van 12.242 euro.

1.5 Ondernemingsresultaat

Het resultaat voor 2025 vertoont een winst van 1.390.062 euro. Overeenkomstig de waarderingsregels werd 50% met name 695.031 euro toegevoegd aan het Eigen Vermogen en 50% aan de Egalisatiereserve. Het Eigen Vermogen bedraagt op 31.12.2025 10.483.723 euro.

2. Bestuurssysteem

2.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

Op 01.01.2012 is Verzekeringen PRECURA ontstaan uit de omvorming van De Onderlinge Ziekenkas in een verzekeringsonderneming. Sinds de hervorming van de regelgeving voor de verzekeringssector in Europa werd Precura onderworpen aan de wet Solvabiliteit II van 13 maart 2016 betreffende het Toezicht op de verzekeringsondernemingen.

De Solvabiliteit II-wet voorziet in een aantal ontwikkelingen op het vlak van deugdelijk bestuur:

- 1) Versterking van de rol en de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur op het vlak van deugdelijk bestuur in het algemeen en risicobeheer in het bijzonder;
- 2) Versterking van de rol van de opgerichte gespecialiseerde comités binnen de Raad van Bestuur;
- 3) Versterking van de rol van de onafhankelijke controlefunctie die verantwoordelijk is voor het risicobeheer en de herdefiniëring van het takenpakket van de actuariële functie;
- 4) Vertaling van het concept "risicobeheersysteem" in concrete vereisten met betrekking tot de strategieën, het besluitvormingsproces, het risicobeleid en de rapporteringsprocedures;
- 5) Verstrenging van de vereisten op de volgende gebieden:
 - a. deskundigheid en professionele betrouwbaarheid
 - b. uitbesteding
 - c. uitwerking van een beloningsbeleid en gezonde beloningspraktijken;
 - d. financieel beheer
 - e. continuïteit en crisisbeheer
 - f. beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsel.
- 6) Rapportering inzake governance (om meer transparantie te bewerkstelligen).

Als wettelijke toezichthouder besteedt de Nationale Bank van België bijzonder veel aandacht aan deugdelijk bestuur van de financiële instellingen en heeft hiervoor een circulaire¹ uitgebracht met als doel de nieuwe richtlijnen te groeperen in één enkele tekst en op bepaalde punten toelichting te geven.

De bestuursstructuur werd aangepast volgens de richtlijnen van de circulaire en het nieuwe wetboek van vennootschappen en verenigingen zonder evenwel te raken aan het principe van de democratische werking kenmerkend voor een sociale verzekeraar. Deze aanpassingen gaven aanleiding tot wijzigingen van de statuten (goedgekeurd op de BAV (Buitengewone Algemene Vergadering) van mei 2023 en waarvan de teksten gepubliceerd werden op de website van de OVV (Onderlinge Verzekering Vereniging) alsook tot een update van het Corporate Governance Charter.

1. Circulaire NBB_2025_08 dd 17 juni 2025 (vervangt de circulaire NBB_2016_31 van 5 juli 2016 herzien in 2018 en 2020)

De Raad van Bestuur en zijn comités functioneren op afdoende wijze en beschikken over voldoende kennis, know-how en ervaring om hun wettelijke opdrachten van strategiebepaling, toezicht en controle op het management naar behoren te vervullen. Bovendien worden specifieke opleidingssessies gegeven, onder meer om de kennis van de bestuurders uit te breiden inzake, strategie, prudentiële verwachtingen van de NBB met betrekking tot het governancestelsel (presentatie door de Compliance Officer), IT- en cyber risico's, aspecten met betrekking tot het schadebeheer beleid en de evolutie van de gezondheidszorg en tot slot Artificial Intelligence in verzekeringen.

Het Corporate Governance Charter van PRECURA beschrijft de aandeelhoudersstructuur, het beleid inzake de samenstelling van de bestuursorganen, de beleidsstructuur en het integriteitsbeleid. Voor wat betreft de bestuursorganen en de beleidsstructuur wordt toelichting verschaft inzake de samenstelling, de bevoegdheid en de werking van het Bestuursorgaan, van het Directiecomité, van het Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance ("CTRC"), van het Benoemings- en Remuneratie Comité ("BRC") en van de Medische Commissie. Het behandelt eveneens de verhouding tussen deze bestuursorganen, de regeling van eventuele belangenconflicten en de opdracht van de medisch adviseurs. Dit Charter geeft tenslotte een overzicht van de sleutelfuncties binnen PRECURA, waaronder de onafhankelijke controlefuncties.

2.1.1 Aandeelhouderschap

Als een onderlinge verzekeringsvereniging ("OVV") heeft PRECURA geen aandeelhouders, evenwel maken alle leden van de Onderlinge Verzekeringsvereniging deel uit van de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering is samengesteld uit alle leden van de OVV.

Om deel te kunnen nemen aan de Algemene Vergadering, moet men op 1 januari van het jaar waarin de Algemene Vergadering plaatsvindt, lid zijn van de OVV en alle door de OVV opgevraagde premies betaald hebben.

De leden dienen hun aanwezigheid op de Algemene Vergadering te melden minstens twee weken op voorhand. De leden die zich via een volmacht willen laten vertegenwoordigen, dienen te laten weten aan welk lid zij volmacht geven. De leden die een rechtspersoon zijn, dienen te laten weten wie hun zal vertegenwoordigen.

De statutaire Algemene Vergadering van PRECURA zal op 21 mei 2026 plaatsvinden.

2.1.2 De Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is belast met de bevoegdheden die hem bij wet worden toegewezen.

Hij bepaalt de algemene ondernemingsstrategie evenals het risicobeleid en oefent het toezicht uit op de activiteiten.

PRECURA streeft naar een evenwichtig samengestelde Raad van Bestuur die de nodige aandacht heeft voor de belangen van de leden, een goede mix bevat tussen uitvoerende, niet uitvoerende bestuurders en onafhankelijke bestuurders en over de nodige competenties beschikt op alle gebieden (verzekeringstechnisch, financieel, actuair, commercieel en juridisch). Het is de doelstelling om de wijzigingen binnen het Bestuursorgaan op een organische wijze te laten plaatsvinden waarbij de eindvervaldagen van de mandaten van de individuele leden van de Raad van Bestuur gerespecteerd worden.

De Raad van Bestuur is per eind 2025 als volgt samengesteld:

- 1 voorzitter en 1 ondervoorzitter;
- 3 uitvoerende bestuurders (CEO, CRO en COO);
- 2 onafhankelijke bestuurders, niet uitvoerend; en
- 3 niet uitvoerende bestuurders.

De samenstelling van de Raad van Bestuur van PRECURA is tijdens de Algemene Vergadering van mei 2025 niet gewijzigd; wel werd het mandaat van een niet-uitvoerend bestuurder met 6 jaar verlengd, tot de Algemene Vergadering van 2031.

De verlenging van het mandaat werd beoordeeld door het BRC op basis van de fit & proper vereisten, vervolgens werd dit goedgekeurd door de Raad van Bestuur en uiteindelijk door de Nationale Bank van België.

Het Bestuursorgaan is in de loop van 2025 vijfmaal bijeengekomen.

Op iedere vergadering van de Raad van Bestuur worden de volgende punten systematisch opgevolgd: de evolutie van de ledentallen en van het aantal polissen, de dossiers arbeidsongeschiktheid, de financiële kwartaalresultaten en het beheer van de effectenportefeuille. Het Directiecomité, het Comité van Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC) en het Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC) brengen er verslag uit over hun activiteiten. De verslagen van de CRO, de Compliance Officer en de Interne Audit worden eveneens voorgelegd evenals het opvolgen van IT-risico's.

2.1.3 Directiecomité

De effectieve leiding van PRECURA is toevertrouwd aan het Directiecomité. De samenstelling werd in 2025 niet gewijzigd.

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor de concrete leiding over de activiteiten van de verzekeringsonderneming, de tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem en de invoering van een organisatie- en operationele structuur. Het Directiecomité heeft bijzondere aandacht besteed aan specifieke onderwerpen, zoals de commerciële bedrijfsontwikkeling van PRECURA, de IT, de duurzaamheid en de follow-up van aanbevelingen van de onafhankelijke controlefuncties (risicobeheerder, compliance functie, actuariële functie en interne auditor).

Het Directiecomité is onder meer belast met:

- de vertegenwoordiging van de OVW in al haar verhoudingen met derden;
- de voorbereiding van de vergaderingen van de Raad van Bestuur;
- de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur;
- de opvolging van de financiële situatie van de OVW;
- de opvolging van de acceptatie van de risico's en van het acceptatiebeleid;
- de opvolging van de schadedossiers en van het beleid inzake schadebeheer;
- de opvolging van de activiteiten van de geneesheren-directeurs en van hun College;
- de studie van aangelegenheden met belangrijke implicaties voor de OVW;
- het toezicht op de goede werking van de diensten van de OVW.

Het Directiecomité brengt op iedere vergadering van de Raad van Bestuur verslag uit over zijn activiteiten en over de verrichtingen van de OVW. Het Directiecomité vergadert in principe tweemaal per maand. De taakverdeling binnen het Directiecomité steunt op de principes van collegialiteit, het vermijden van belangenconflicten en van overlap van operationele activiteiten, commerciële activiteiten, financieel beheer en toezicht op onafhankelijke controlefuncties.

2.1.4 Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC)

Het Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance staat de Raad van Bestuur bij in het vervullen van zijn toezicht- en controletaken met betrekking tot de interne controle in de meest uitgebreide zin binnen de OVW, inclusief interne controle van de financiële rapportering. Het doet aanbevelingen inzake de bezoldiging en vergoedingen voor de erkende commissaris, de interne auditfunctie en de actuariële functie.

Het CTRC controleert:

- de integriteit van de financiële informatie, inclusief de consistente toepassing van de boekhoudnormen (en wijzigingen daarvan) en de kwaliteit van de interne controle van de financiële rapportering;
- het verrichten van het extern auditproces, inclusief het beoordelen van het werk verricht door de erkende commissaris en eventuele andere externe revisoren, de goedkeuring van hun auditplan, en het doen van aanbevelingen aan de Raad van Bestuur betreffende hun benoeming of herbenoeming en bezoldiging;
- de naleving van de wettelijke bepalingen en de navolging van het beleid inzake de onafhankelijkheid van de commissaris en eventuele andere externe revisoren;
- het verrichten van het interne auditproces;
- het verwezenlijken van het interne controlesysteem in het algemeen.

In de loop van 2025 is het CTRC vijfmaal bijeengekomen. Het CTRC heeft telkens op de eerstvolgende vergadering van de Raad van Bestuur verslag uitgebracht. Het CTRC besteedde onder meer aandacht aan:

- de Jaarrekening;
- de tussentijdse resultaten per 30.06;
- de rapporteringen aan de NBB;
- het verslag van de Commissaris Revisor, van de Actuariële Functie en van de Compliance Officer;
- de auditplanning en de opvolging van de interne auditverslagen;
- het verslag van de effectieve leiding omtrent de interne controle;
- het Risicobeheer en de Risicorapportering;
- de hernieuwing van de herverzekeringstraktaten.

2.1.5 Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC)

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is belast met:

- het verstrekken van vertrouwelijke aanbevelingen inzake de benoeming van bestuurders, raadgevers, leden van het Directiecomité alsook voor de sleutelfuncties, waarbij erop gelet wordt dat het benoemings- en herbenoemingproces objectief en professioneel verloopt;
- het verstrekken van vertrouwelijke aanbevelingen inzake de benoeming en de successieplanning van het Directiecomité;
- het formuleren van voorstellen omtrent de vergoedingen toegekend aan bestuurders met inbegrip van de bepalingen voor de terugbetaling van onkosten;
- het verlenen van advies inzake het remuneratiebeleid voor het Directiecomité en meer bepaald de voornaamste contractuele bepalingen, met inbegrip van de kenmerken van de pensioenplannen en vertrekregelingen, en de voornaamste elementen voor het bepalen van de remuneratie.

In de loop van 2025 is het BRC viermaal bijeengekomen. Het BRC besteedde onder meer aandacht aan:

- aanpassing van het integriteitsbeleid ;
- evaluatie van het Directiecomité, het CTRC, het BRC en de Raad van Bestuur;
- de samenstelling van de bestuursorganen ;
- de vaardighedenmatrix;
- een potentieel belangenconflict bij een van de onafhankelijke bestuurders.

Een evaluatie van het functioneren van het BRC werd uitgevoerd eind 2025 en er werden geen bijzondere aandachtspunten vastgesteld.

2.1.6 Beloning

Bestuurders

De zitpenningen en onkostenvergoedingen voor bestuurders werden door de Algemene Vergadering vastgelegd, op voorstel van de Raad van Bestuur. Het beleid van de vergoedingen werd de 4^{de} maal goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 5 december 2024 en de modaliteiten bestaan uit de volgende kenmerken:

- Geen vergoeding voor uitvoerende bestuurders;
- Geen vergoeding voor verplaatsingen;
- Vaste jaarvergoeding voor de voorzitters van de Raad van Bestuur, het CTRC en het BRC
- Zitpenning voor andere leden van de Raad van Bestuur, bestaande uit een vaste vergoeding per vergadering van de Raad van Bestuur en alle comités.

In 2025 werden er geen wijzigingen doorgevoerd aan de vergoedingen toegekend aan de bestuurders.

Directieleden en medewerkers

Het verloningsbeleid voor directieleden en medewerkers van PRECURA wordt geformaliseerd in een politiek Personeelsbeleid dat de volgende aspecten behandelt:

- a) de algemene context van het personeelsbeleid;
- b) de modaliteiten inzake aanwerving, benoeming en ontslag;
- c) praktische aspecten inzake indiensttreding;
- d) de opvolging en evaluatie van medewerkers;
- e) de verloningscomponenten en
- f) het dagelijks personeelsbeheer.

2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten

2.2.1 Fit & proper

PRECURA beschikt over een Fit & Proper beleid dat van toepassing is op de leden van de Raad van Bestuur, de leden van het Directiecomité en de onafhankelijke controlefuncties. Het Fit & Proper beleid behandelt de aspecten inzake aanwerving, evaluatie, opleiding en de standaarden inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid.

Dit beleid is in 2023 aangepast naar aanleiding van de update van de Fit & Proper handleiding door de NBB op 20 december 2022. Deze handleiding werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 15 februari 2024.

De belangrijkste aandachtspunten en nieuwigheden betreffen:

- de fit & proper status van personen die een beslissende invloed hebben in de Raad van Bestuur;
- specificaties met betrekking tot de kennis en ervaring van bestuurders en onafhankelijke controlefuncties;
- het begrip onafhankelijkheid van geest; en
- de vereiste dat de Raad van Bestuur collectieve kennis moet hebben van ICT-technologieën en van beveiligings-, klimaat- en milieurisico's.

In 2025 werd blijvend de nadruk gelegd op het aanbieden van een regelmatige en gestructureerde opleiding voor de Raad van Bestuur. De bestaande methodiek, waarbij tijdens elke vergadering van de Raad van Bestuur trainingssessies worden aangeboden over verschillende onderwerpen, werd in 2025 voortgezet en was gericht op de volgende onderwerpen:

- Ergonomie.
- Dynamo: presentatie van het nieuwe IT-platform.
- O.R.S.A.
- Registre des risques.

2.2.2 Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid

Beoordeling bestuurders

De methodiek voor het beoordelen van bestuurders steunt op een vaardighedenmatrix met een opsomming van de vereiste vaardigheden voor een bestuurder. Deze omvatten zowel vaardigheden opgelegd door de NBB met betrekking tot de geschiktheidsbeoordeling (fit & proper) als een aantal vaardigheden gedefinieerd door PRECURA. Elke vaardigheid wordt beoordeeld op een schaal van 5 (gaande van geen kennis tot deskundigheid).

Beoordeling Directiecomité

Eind 2025 werd een evaluatie uitgevoerd van de werking van het Directiecomité en zijn leden.

Beoordeling onafhankelijke controlefuncties

De evaluatie van de vier onafhankelijke controlefuncties (interne auditfunctie, actuariële functie, risicobeheerfunctie en compliance-functie) heeft in 2025 niet plaatsgevonden, maar zal opnieuw plaats vinden in 2026.

Er dient te worden opgemerkt dat alle onafhankelijke controlefuncties meermaals per jaar aan het CTRC verslag uitbrengen waarbij de onafhankelijke controlefuncties op een gedetailleerde wijze toelichting verschaffen bij de verrichte werkzaamheden en de resultaten hiervan. Deze tussenkomsten resulteren in een constructieve en kritische discussie onder de leden van het CTRC en de onafhankelijke controlefuncties.

2.3 Risicobeheersysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

2.3.1 Risicobeheersysteem

Het risicobeheersysteem binnen PRECURA werd gedocumenteerd aan de hand van een Risk Management Charter dat informatie bevat over de volgende aspecten:

- Definiëring van het risicobeheer;
- Principes aangaande de risicoappetijt;
- Vastleggen van de taken en verantwoordelijkheden van de verschillende betrokkenen;
- Beschrijving van de verschillende risicocategorieën waaraan de onderneming is onderworpen; en
- Rapporteren en opvolgen van de risico's.

Het Risk Charter beschrijft de principes omtrent bovenstaande aspecten. Deze principes worden in detail uitgewerkt aan de hand van een risico cartografie die voor 9 type risico's een gedetailleerde omschrijving verschaft alsook hoe deze praktisch binnen PRECURA worden opgevolgd.

Na de actualisering van het risicoregister eind 2025 werd de risicobereidheid opnieuw bevestigd en verduidelijkt. De eerder vastgestelde vereisten inzake de solvabiliteitsratio (SCR) en het beleggingsbeleid werden aangevuld met criteria met betrekking tot de commerciële ontwikkeling, de reputatie en de operationele risico's.

De risicoappetijt werd door de Raad van Bestuur van PRECURA goedgekeurd op 4 december 2025 en definieert de toegelaten risico's op vlak van financiële stabiliteit, marktstrategie, beleggingsbeleid, reputatierisico en operationeel risico. Deze risicocomponenten en hun limieten worden door de risicobeheerder aangewend teneinde de risico's waar PRECURA mee geconfronteerd wordt te meten, te rapporteren en te beheren.

2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

De ORSA-aanpak van PRECURA is gebaseerd op de circulaire van de NBB betreffende de vereisten voor een prospectieve beoordeling van de risico's in het kader van de voorbereidende maatregelen voor Solvency II. Het ORSA-beleid van PRECURA heeft betrekking op:

- a) de doelstellingen van het ORSA-proces,
- b) de respectievelijke verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur, het Directiecomité en de onafhankelijke controlefuncties,
- c) de ORSA-documentatie en het ORSA-verslag,
- d) de componenten van de ORSA,
- e) het gebruik van de ORSA-resultaten en
- f) de frequentie van de ORSA-berekeningen.

De eigen beoordeling van de risico's waaraan PRECURA onderhevig is alsook de solvabiliteitsbehoeften worden geformaliseerd in een ORSA-politiek.

De ORSA-berekeningen worden door PRECURA uitgevoerd op basis van de cijfers per 30 juni 2025 en het businessplan op basis van de cijfers over de periode 2026 – 2028.

Deze berekeningen werd voorgesteld op het CTRC op datum van 25 november 2025 en gevalideerd op de Raad van Bestuur van 4 december 2025.

De documentatie bestaat uit een ORSA-rapport dat zowel de totstandkoming als de eigenlijke berekeningen op een gedegen wijze beschrijft.

2.3.3 Risicobeheerfunctie

De taak van de risicobeheerfunctie is het ontwikkelen, implementeren en onderhouden van een risicobeheersysteem dat bestaat uit het identificeren, beoordelen, beheren, opvolgen en rapporteren van risico's binnen de risicostrategie die is uitgewerkt door de Raad van Bestuur.

Het takenpakket van de risicobeheerfunctie bestaat uit de volgende taken:

- Het ontwerp, implementatie en handhaving van het risicobeheersysteem.
- Documentatie van het risicobeheersysteem;
- De risicobeheerfunctie ontwikkelt een limietensysteem en doet voorstellen aan het Directiecomité aangaande het bepalen van risicolimieten die het Directiecomité vaststelt om de door de Raad van Bestuur vastgestelde tolerantiegrenzen (de risicoappetijt) niet te overschrijden;
- In het geval van belangrijke beleidsbeslissingen (lancering nieuwe producten, benadering nieuwe doelgroepen, uitbesteding activiteiten, wijzigingen in het beleggingsbeleid, etc.) brengt de risicobeheerfunctie een voorafgaandelijk rapport uit over de verwachte blootstelling aan de risico's die hiermee zal gepaard gaan;
- De risicobeheerfunctie rapporteert aan het Directiecomité over de risico's die geïdentificeerd en gemeten werden;
- Uitvoering van crisissimulaties (stress testing) in het kader van de Solvency II berekeningen op basis van de standaardformule;
- De risicobeheerfunctie maakt een periodiek risicobeheerverslag dat zij richt aan het Directiecomité en de leden van het CTRC;
- Zij organiseert opleidingen inzake risicobeheer voor de betrokken personeelsleden van PRECURA;
- Zij is het eerste aanspreekpunt voor de toezichthouder (NBB), de interne auditor en de externe auditor aangaande risicobeheer.

De risicobeheerfunctie staat onafhankelijk tegenover de afdelingen waarin de risicodragende activiteiten plaatsvinden. De risicobeheerfunctie beschikt over de mogelijkheid om op ieder ogenblik de voorzitter van de Raad van Bestuur of het CTRC rechtstreeks bij te staan of op haar eigen initiatief te informeren.

Tenslotte is er een nauwe samenwerking tussen de risicobeheerder en de andere onafhankelijke controlefuncties.

De werkzaamheden van de risicobeheersfunctie worden geformaliseerd in een risico-dashboard op trimestriële basis en voorgesteld aan het Directiecomité, het CTRC en de Raad van Bestuur.

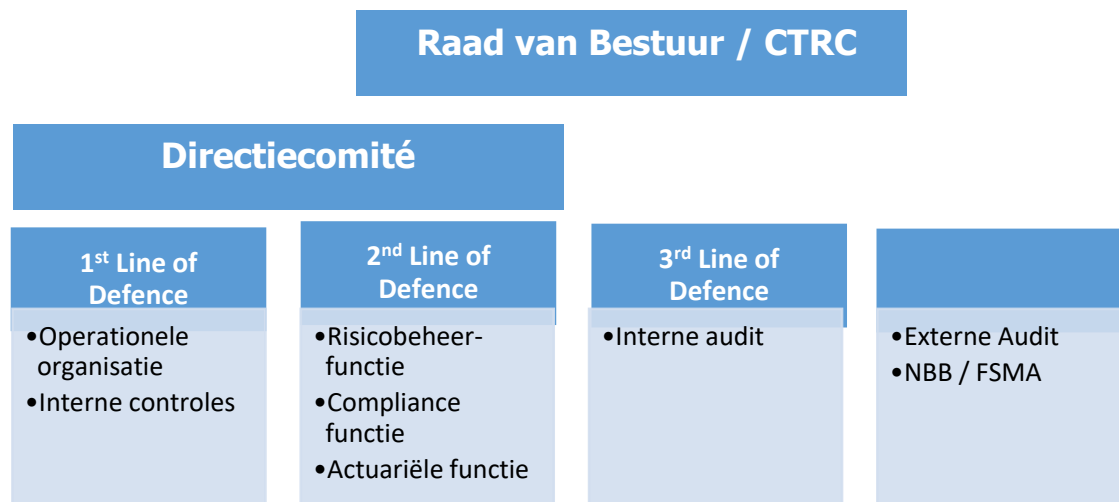
Elk halfjaar wordt een kwalitatief rapport voorgesteld.

2.4 Interne controlesysteem

Het interne controlesysteem van PRECURA is gebaseerd op de Circulaire NBB_2015_21 betreffende de interne controle en de interne auditfunctie van 13 juli 2015. Vanuit een organisatorisch perspectief is de risicobeheersfunctie belast met het opzetten en organiseren van de verschillende componenten die het interne controlesysteem moet bevatten en dit in nauw overleg met de interne audit functie.

De risicobeheersfunctie coördineert de ontwikkeling en evolutie van procedures en instructies binnen de verschillende afdelingen en voert in overleg met het Directiecomité systematisch interne controles uit door middel van steekproeven.

De interne controle omgeving binnen PRECURA is opgebouwd volgens het 'three Lines of defence' model, waarbij taken en verantwoordelijkheden gedifferentieerd en verspreid zijn op drie verschillende niveaus.



1. 1st Line of Defence : een eerste niveau wordt gevormd door de operationele departementen zelf die verantwoordelijk zijn voor het beheersen van de risico's waaraan ze worden blootgesteld. De verantwoordelijke van elk departement, tevens lid van het Directiecomité, dient erover te waken dat de juiste controles opgezet zijn en effectief uitgevoerd worden.

2. 2nd Line of Defence : een tweede niveau wordt gevormd door onafhankelijke controlefuncties binnen PRECURA zelf, de risicobeheerder, de compliance functie en de actuariële functie. Dit niveau dient ondersteuning te verschaffen aan de verantwoordelijken van de operationele departementen en richt zich op de coördinatie en ontwikkeling van beleidsnota's, procedures, richtlijnen en de controle op de naleving van de wettelijke en interne regels.

3. 3rd Line of Defence : de interne audit functie is het derde niveau en voert onafhankelijke controles uit op de binnen PRECURA aanwezige processen op basis van een risico inschatting en volgens een 4 jaren plan.

4. Extern : tenslotte wordt PRECURA onderworpen aan een controle door een commissaris en een toezicht door de prudentiële autoriteiten.

2.5 Compliancefunctie

De compliance functie binnen PRECURA wordt ingevuld door de heer Philippe Odent, Compliance Officer erkend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten. De Compliance Officer rapporteert rechtstreeks aan het CTRC die op zijn beurt rapporteert aan de Raad van Bestuur.

Het compliance charter beschrijft de werkdomeinen van de Compliance Officer, het statuut van de Compliance Officer, diens taken en bevoegdheden.

Gegeven de activiteiten van PRECURA, een verzekeringsvereniging met activiteiten behorende tot de takken tak 1a Ongevallen, 2 Ziekte en 18 Hulpverlening, is PRECURA niet onderworpen aan de wet van 11 januari 1993 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

2.6 Interne auditfunctie

De interne auditfunctie wordt uitbesteed aan DSD Associates Audit & Advies, vertegenwoordigd door David De Schacht, revisor erkend door de Nationale Bank van België voor financiële instellingen.

Interne audit rapporteert rechtstreeks aan de CEO en aan het CTRC. Een intern auditplan werd opgesteld voor de periode 2024-2027, waarbij alle kritische processen werden geëvalueerd over deze periode. Op een jaarlijkse basis wordt dit intern audit plan opnieuw geëvalueerd en bijgestuurd indien nodig.

Tevens is interne audit op een permanente basis uitgenodigd op het CTRC, hetgeen toelaat om het intern audit plan periodiek te herzien in het geval specifieke risico's worden gedetecteerd. Hiernaast is er een continue informatie-uitwisseling over de vaststellingen die door interne audit worden gerapporteerd en de opvolging van de uitgebrachte aanbevelingen.

Het intern audit charter beschrijft de opdracht en het doel van de interne audit, haar onafhankelijkheid en verantwoordelijkheden, de onbeperkte toegang tot alle informatie, de werkzaamheden, risico-inschatting en de gebruikte methodologie alsook de wijze waarop gerapporteerd wordt.

Inzake rapportering worden omstandige interne audit verslagen opgemaakt na de beëindiging van elke interne audit opdracht. De interne auditfunctie voert zijn activiteiten uit in overeenstemming met alle wettelijke vereisten, de regels van het vak en de richtlijnen van de toezichthouders (meer bepaald circulaire NBB_2015_21).

2.7 Actuariële functie

De actuariële functie dient te worden uitgevoerd conform de wettelijke context bestaande uit de wet van 13 maart 2016 op het statuut en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen ("Solvabiliteit II-wet") en de circulaire over de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België inzake het governance-systeem voor de verzekerings- en herverzekeringssector (NBB_2016_31) ("Governance Circulaire").

De actuariële functie wordt uitbesteed aan Everaert actuaries vertegenwoordigd door Koen Verbeiren. De actuariële functie is een tweedelijnsfunctie met adviserende rol aan de directie, het Comité van Toezicht, Risico's en Compliance (het "CTRC") en de Raad van Bestuur. De verantwoordelijkheden van de actuariële functie werden tevens toegelicht in het charter van de actuariële functie.

2.8 Uitbesteding

Het uitbestedingsbeleid van PRECURA werd in 2024 herzien, in overeenstemming met hoofdstuk 7 van de circulaire NBB_2016_31 dd. 5 juli 2016, dat de circulaire van de CBFA van 6 februari 2006 inzake uitbesteding intrekt, en van de wet houdende diverse bepalingen inzake Economie van 29 juni 2016, die in de verzekeringswet van 4 april 2014 een aantal regels inzake uitbesteding invoert vanuit de hoek van de FSMA. De circulaire werd bijgewerkt in september 2018 en mei 2020. Het uitbestedingsbeleid werd herzien en goedgekeurd door de Raad van Bestuur van PRECURA dd. 13 februari 2025. Voor de uitbesteding van IT-diensten dient te worden voldaan aan de Europese DORA wetgeving (Digital Operational Resilience Act) van 14 december 2022. Voor de uitbesteding van ICT-diensten is een aparte beleidsnota opgesteld. Deze werd ook goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 13 februari 2025. Het uitbestedingsbeleid verschaft nadere toelichting over het toepassingsgebied en de concrete richtlijnen die dienen te worden gevolgd bij uitbesteding.

PRECURA besteedt een bijzondere aandacht aan het toezicht op de uitbestede activiteiten en draagt er zorg voor dat elke dienstverlener onder het toezicht staat van hetzij de CEO of een lid van het Directiecomité. PRECURA waakt er evenwel over dat er intern voldoende kennis beschikbaar is om de uitbestede activiteiten te controleren en te superviseren.

Per 31 december 2025 werden 7 overeenkomsten als uitbesteding gedefinieerd waarvan er 6 als kritisch worden beschouwd:

- Interne audit (kritisch - toezicht door CEO);
- Onafhankelijke actuariële functie (kritisch - toezicht door de risicobeheerder);
- Actuarieel adviseur: assistentie bij de totstandkoming van de actuariële berekeningen (kritisch - toezicht door risicobeheerder);
- Onderhoudscontract voor het operationeel IT-systeem (kritisch - toezicht door operationeel directeur);
- Dienstcontract voor het beheer van de IT-infrastructuur (kritisch - toezicht door financieel directeur);
- Beheer van de beleggingsportefeuille (kritisch - toezicht door financieel directeur); en
- Data Protection Officer (niet kritisch - toezicht door Compliance Officer).

3. Risicoprofiel

3.1 Omschrijving van de risico's

Het nemen van risico's is inherent aan de verzekeringsbusiness waarin PRECURA actief is. Het is echter van belang dat de risico's die worden genomen binnen de aanvaardbare grenzen blijven.

De risicoappetijt werd door PRECURA vastgelegd en definieert de toegelaten risico's op vlak van financiële stabiliteit, marktstrategie, beleggingsbeleid, reputatierisico en operationeel risico. De evolutie van de risico's wordt door de controlefuncties opgevolgd en een rapportering wordt aan het CTRC en de Raad van Bestuur voorgelegd.

3.1.1 Verzekeringsrisico (onderschrijvingsrisico)

De activiteit van PRECURA situeert zich in de tak 2 – Ziekte. Het verzekeringsrisico en in het bijzonder het invaliditeitsrisico is het meest belangrijke risico bij PRECURA. Zeker door de lange afhandelingsduur van de schadedossiers, hetgeen leidt tot hoge bedragen in de voorziening voor lopende schadedossiers

Het verzekeringsrisico omvat de risico's die inherent zijn aan de verzekeringscontracten onderschreven door PRECURA, onderverdeeld in de volgende types:

- onderschrijvingsrisico (of premierisico): dit betreft het risico dat de tarieven onvoldoende hoog zijn, met negatieve gevolgen voor de rentabiliteit van de onderneming op korte termijn en de solvabiliteit op lange termijn;
- reserveringsrisico: het risico dat de assumpties gehanteerd voor de berekening van de technische reserves niet langer actueel zijn en bijgevolg een risico creëren op onder reservering;
- catastroferisico: dit betreft het risico op aanzienlijke verliezen voor de onderneming als gevolg van het zich voordoen van catastrofes en rampen;
- aanvaardingsrisico: het risico op een niet-gepast aanvaardingsbeleid in het licht van gewijzigde omstandigheden (bvb. op het vlak van medische evoluties).

De berekening om de SCR van PRECURA te bepalen werd op basis van de standaardformule gemaakt.

Bij PRECURA werd het onderschrijvingsrisico berekend door aggregatie van de SCR onderschrijvingsrisico SLT, van de SCR onderschrijvingsrisico NLST en de SCR catastroferisico.

De Solvabiliteitsvereiste onder Solvency II om het verzekeringstechnisch risico te dragen, bedraagt 4.665.842 euro op 31.12.2025 (Health underwriting risk post diversification).

De onderschrijvingsrisico SLT is berekend door aggregatie van het sterfterisico, langlevensrisico, arbeidsongeschiktheidsrisico, vervalrisico, kostenrisico en de revisierisico.

De modellering van deze specifieke risico's houdt rekening met management acties en een verderzetting van de herverzekering.

Deze werden door de risicobeheerfunctie, het Directiecomité en het CTRC opgevolgd.

3.1.2 Marktrisico

Zoals het verzekeringsrisico is het marktrisico eveneens substantieel voor PRECURA.

Het marktrisico betreft het risico op verlies als gevolg van een negatieve invloed van financiële variabelen op de marktwaarde van de beleggingsportefeuille. Op basis van het huidige beleggingsbeleid binnen PRECURA, betreft het meer bepaald de volgende risico's:

- Renterisico: het risico dat de marktwaarde van financiële activa, passiva of kasstromen negatief wordt beïnvloed door schommelingen in de markttrente;
- Spread risico: dit risico betreft de sensitiviteit van de waarde van activa als gevolg van wijzigingen in het niveau of de volatiliteit van de credit spreads boven op de risicovrije intrestvoeten. Dit risico hangt af van de kredietwaardigheid en de looptijd van de obligaties. Volgens de standaardberekenningsformule van Solvency II is er geen risicokapitaal vereist voor beleggingen in staatsobligaties binnen de EU;
- Liquiditeitsrisico: het liquiditeitsrisico is het risico dat men niet over de nodige middelen beschikt om aan onmiddellijke verplichtingen te voldoen, omdat activa niet snel genoeg tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden verkocht binnen de vereiste termijn;
- Aandelenrisico: voor beleggingen in aandelen (eventueel via fondsen). Dit betreft de gevoeligheid van de waarde van het actief voor schommelingen in het niveau of de volatiliteit van de beurskoersen. Over het algemeen wordt aangenomen dat aandelen een hoger risico inhouden dan vastrentende activa. Bijgevolg is het vereiste kapitaal voor het aandelenrisico hoog in vergelijking met andere beleggingsvormen;
- Valutarisico: het risico dat de waarde van de beleggingen varieert als gevolg van schommelingen in de wisselkoers tussen twee valuta's. Afhankelijk van het geldende beleggingsbeleid mag maximaal 5% van de portefeuille worden belegd in obligaties uitgegeven in USD, GBP, CHF, CAD, AUD, NZD en NOK;
- Concentratierisico: Het concentratierisico, breed opgevat, betreft de blootstelling aan een specifiek verlies dat de solvabiliteit of de financiële situatie van de onderneming in gevaar kan brengen. Voor Precura wordt slechts één concentratierisico geïdentificeerd, namelijk dat welke verband houdt met de deelneming in Gerania, vastgoed. Een belegging waarvan het risico moet worden beoordeeld in overeenstemming met het door Solvency II voorgeschreven transparantiebeginsel en op basis van vastgoedparameters.

Het opvolgen van het marktrisico is enerzijds gebaseerd op een kwalitatieve benadering gericht op het beleggingsbeleid van PRECURA en anderzijds op basis van een kwantitatieve benadering (evolutie van de marktwaarden van de beleggingsportefeuille).

Bij PRECURA is het vreemde munten risico nul. De portefeuille is 100% in euro geïnvesteerd.

Het SCR-marktrisico bedroeg 1.953.407 euro op 31.12.2025. PRECURA is in zijn beleggingsstrategie eerder conservatief. Het grootste deel van haar portefeuille is in obligaties geïnvesteerd.

3.1.3 Kredietrisico

Met dit risico analyseert PRECURA verschillende elementen die kunnen leiden tot een risico op tegenpartij: herverzekeraars, klanten en financiële instellingen.

3.1.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico wordt ondervangen door het beleid inzake het beheer van het liquiditeitsrisico – ALM hierboven punt 3.1.2.

Praktisch betekent dit het risico dat inkomende premies en cash flows van de beleggingen niet volstaan om de uitkeringen en de kosten in te dekken. Dit risico is laag bij PRECURA.

3.1.5 Operationeel risico

Het operationeel risico wordt eveneens ondervangen in de SCR-berekeningen onder Solvabiliteit II.

Om dit risico te bepalen, PRECURA baseert zich op een berekening volgens de standaardformule, zoals uitgewerkt in de Solvabiliteit II regelgeving.

Het operationeel risico is het risico op verliezen als gevolg van inadequate procedures en processen, tekortkomingen in het IT systeem, menselijke fouten of externe gebeurtenissen. We onderkennen hier voor PRECURA de volgende subcategorieën:

- interne controlerisico: het risico op een negatieve financiële impact als gevolg van het niet adequaat functioneren van de interne controles van PRECURA;
- uitbestedingsrisico: het risico dat externe dienstverleners de contractueel overeengekomen prestaties niet naar behoren leveren;
- business continuïteitsrisico: het risico dat de operationele activiteiten van de onderneming worden onderbroken ten gevolge van externe factoren;
- risico voor interne fraude: het risico dat personeelsleden bij de uitvoering van de operationele processen ten onrechte zichzelf bevoordelen;
- risico voor externe fraude: het risico dat bedragen ten onrechte worden uitgekeerd ten gevolge frauduleuze aangiftes.

3.1.6 Andere risico's

Andere risico's zoals compliance risico, wettelijk risico en strategisch risico worden ook door de controlefunctie en het CTRC geëvalueerd en opgevolgd:

- Compliance risico: het compliance risico betreft enerzijds de blootstelling aan het reputatierisico, en anderzijds de negatieve financiële gevolgen als gevolg van het niet respecteren van de relevante wetten en reglementen.

- Wettelijk risico: onder het wettelijk risico verstaan we het risico van wijzigingen op wetgevend vlak die een negatieve invloed kunnen hebben op de financiële toestand van PRECURA. Hierbij houden we ondermeer rekening met de wetgeving aangaande ziekteverzekering, fiscaliteit en solvabiliteitsvereisten.
- Strategisch risico: het strategisch risico betreft de mogelijke negatieve invloed op toekomstige financiële resultaten als gevolg van verkeerde ondernemings- en strategische beslissingen. Hierbij dient eveneens rekening gehouden te worden met het risico tengevolge van bepaalde concentraties bij specifieke doelgroepen in de klantenportefeuille, acties van concurrenten en beslissingen rond producten en productmix.
- IT-risico (cyberrisico): Beheer van risico's in verband met IT (informatie- en communicatietechnologie) en beveiliging:
Het beheer van IT-gerelateerde risico's omvat bedreigingen zoals cyberaanvallen, technische storingen en datalekken, die een strikt beheer vereisen volgens de DORA-verordening die in januari 2025 van kracht is geworden. De DORA-verordening (Digital Operational Resilience Act) stelt een kader vast voor het beheer van IT-gerelateerde risico's in de financiële sector. Zij verplicht financiële instellingen om incidenten te voorkomen door passende veiligheidsmaatregelen te nemen, incidenten snel op te sporen om de impact ervan te minimaliseren en doeltreffend op incidenten te reageren door middel van bedrijfscontinuïteitsplannen (Business Continuity Plan).

De risicobeheerfunctie dient bijzondere aandacht aan deze acties te besteden en hieromtrent periodiek verslag uitbrengen in zijn evaluatierapport.

3.2 Monitoring en opvolging van de risico's

De evolutie van de hierboven beschreven risico's wordt trimestriële opgevolgd en getoetst aan de limieten zoals vastgelegd in het beleid van PRECURA.

In 2025 werden geen fundamentele wijzigingen opgemerkt betreffende deze risico's.

De activa van PRECURA worden beheerd in overeenstemming met het "prudent-person"-beginsel toegelicht in artikel 132 van Richtlijn 2009/138/EG. Risico tolerantielimieten zijn gespecificeerd in de beheersrichtlijnen.

3.3 Risicogevoeligheid

Voor de belangrijkste risico's werden door PRECURA-stresstesten en scenario's uitgewerkt om de gevoeligheid en impact op de solvabiliteit te kunnen meten door middel van de ORSA analyse (die tenminste op jaarlijkse basis gebeurt). In dat kader wordt de stevigheid van de solvabiliteit van PRECURA getest aan de hand van verschillende stresstest-scenario's.

De resultaten van deze stresstests tonen geen fundamenteel probleem inzake solvabiliteit.

3.4 Risicolimiteringstechnieken

Als risicolimiteringstechniek voor het verzekeringsrisico heeft PRECURA gekozen voor een herverzekeringsstructuur. Daarnaast zijn er strikte onderschrijvingsprocedures.

Voor het marktrisico hanteert PRECURA voor strikte beleggingsrichtlijnen. Het beheer van de effectenportefeuille werd aan een externe beheerder toevertrouwd. Het algemeen beleggersprofiel van PRECURA is conservatieve long term waarbij een goed rendement wordt beoogd maar met een beperking van de risico's verbonden aan de beursmarkten.

De belangrijkste risicolimitering van deze risico's wordt gerealiseerd door een performant governancesysteem. De Raad van Bestuur wordt betrokken bij de opvolging van deze risico's.

4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

PRECURA baseert zich volledig op de standaardformule voor de berekening van de Solvabiliteit II-berekeningen.

Hieronder de voornaamste principes voor de waardering van de balansposten. Voor elke post, is de marktwaarde ofwel de statutaire waarde (Belgian GAAP) ofwel een herberekende waarde.

Tabel 1 : waarderingsprincipes voor activa en passiva posten onder Solvency II

Balansposten Solvency II	Statutaire Waarde	Herberekende Waarde
Activa		
Immateriële activa		x
Materiële activa	x	
Deelnemingen		x
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten		x
Overheidsobligaties		x
Bedrijfsobligaties		x
Overige leningen	x	
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen		x
Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen (exclusief tussenpersonen)	x	
Overige vorderingen	x	
Beschikbare waarden	x	
Deposito's bij kredietinstellingen	x	
Overige activa wiens overlopende rekeningen	x	
Passiva		
Eigen Vermogen		x
Technische voorzieningen – Voorziening voor te betalen schaden		x
Technische voorzieningen – Voorziening voor egalisatie		x
Technische voorzieningen – Andere technische Voorzieningen		x
Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- en herverzekeringsverrichtingen	x	
Overige schulden	x	
Overige passiva wiens overlopende rekeningen	x	

4.1 Activa

Volgende posten van de activa zijn onderworpen aan herwaardering tijdens de opstelling van de balans tegen marktwaarde: immateriële activa, vastrentende effecten en aandelen, obligaties en het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.

4.1.1 Immateriële activa

Deze omvat de geactiveerde waarde van IT- en studiekosten.

Volgens artikel 12 van de Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 van 10 oktober 2014 gepubliceerd door de Europese Commissie, worden deze activa op 0 gewaardeerd onder Solvency II.

4.1.2 Waarderingsmethodes van de beleggingsactiva

PRECURA heeft een groot deel van zijn activa in obligaties geïnvesteerd, waarvan gedeeltelijk in de vorm van fondsen. De participaties bestaan uit de deelname in Gerania bv.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de waarderingsregels voor deze beleggingen.

Tabel 2 : waarderingsregels beleggingen

	Statutaire Waardering	Solvency II Waardering
Deelnemingen	Aankoopprijs	Waarde schattingsverslag onroerend goed
Aandelen - Aandelenfondsen	Aankoopprijs	Beurskoers
Obligaties - Obligatiefondsen	Aankoopprijs (met lineaire afwikkeling tot nominale waarde, behalve voor de fondsen)	Beurskoers (inclusief verlopen rente)

Merk op dat de statutaire reserve van obligaties in Tabel 1 eveneens de verlopen intresten bevatten.

4.1.3 Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen

Het deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen wordt samen met de technische voorzieningen hierna besproken onder de Passiva.

4.1.4 Overige activa

De waarde van de materiële activa (kantoorinrichting, computer hardware, ...), vorderingen en cash wordt in Solvency II gelijkgesteld aan de statutaire waarde.

4.2 Passiva

4.2.1 Technische voorzieningen

4.2.1.1 Waarderingsmethodes

In het kader van Solvency II wordt de economische waarde van de technische reserves bepaald. Hiertoe wordt vooreerst een “best estimate” berekening gemaakt gelijk aan de verdisconteerde waarde (rekening houdend met de risicovrije rente) van de verwachte toekomstige cashflows voor de bestaande verplichtingen van PRECURA. Deze cashflows bevatten behalve vergoedingen ook verwachte kosten gerelateerd aan de afwikkeling van deze verplichtingen en de verwachte premie-inkomsten. Ook de best estimate van het aandeel van de herverzekeraar wordt analoog berekend.

De best estimate reserves worden berekend door de toekomstige cash flows te schatten van de verplichtingen waar PRECURA aan verbonden is. Deze worden op individuele basis (per shadedossier, per contract) berekend met een actuariële tool.

Voor deze schatting worden volgende hypothesen verondersteld:

- Revalidatie-intensiteiten
- Sterfte-intensiteiten
- Hypothesen over de (evolutie van) de invaliditeitsgraad
- Intrede-intensiteiten voor intreden in ongeschiktheid
- Kansen op hospitalisatie, geboortepremie, overlijden door ongeval
- Verval-intensiteiten van de contracten om toekomstige premies te schatten
- Kostenhypothesen

De cash flows worden verdisconteerd aan de risicovrije curve (inclusief Volatiliy Adjustment) die door Eiopa wordt voorzien. Deze parameters werden herzien op 31.12.2025 op basis van gegevens voor de periode 2018-2025.

Deze best estimate reserve wordt berekend voor:

- De reeds voorgevallen (al dan niet gerapporteerde) schades: *Past Claim* genoemd – *Technische voorzieningen (onderstaand Tabel 3)*
- De toekomstige verplichtingen en verwachte inkomsten met betrekking tot contracten waar PRECURA op het moment van berekening aan verbonden is (men noemt dit *contract boundary*). Hier wordt een onderscheid gemaakt tussen de collectieve contracten en de individuele contracten.

Aangezien collectieve contracten jaarlijks kunnen worden verlengd, worden in Tabel 3 alleen de premies en schaden met betrekking tot de actuele Pre -Claim NSLT (collectief) in aanmerking genomen.

Voor individuele contracten (langetermijncontracten) worden prognoses gemaakt voor alle toekomstige jaren: Pre-Claim SLT (Individueel.) genoemd vergrijzingsreserves in Tabel 3 van de Technische Voorzieningen.

Aan de Best Estimate wordt een risicomarge toegevoegd. Een partij die de verplichtingen van PRECURA zou overnemen, moet immers ook vergoed worden voor de onzekerheid omtrent de best estimate. De vergoeding voor deze onzekerheid wordt gereflecteerd in de risicomarge.

De risicomarge per 31.12.2025 wordt op dezelfde wijze berekend als voorgaande jaren, nl op basis van drivers vastgelegd conform Artikel 58 van de Uitvoeringsverordening en methode 2 van het richtsnoer 61 en volgende zoals beschreven in het document EIOPA-BoS-14/166 “Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen”.

Om het aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen te bepalen, worden de herverzekeringstraktaten die van toepassing zijn op de schadegevallen afzonderlijk (d.w.z. per dossier) toegepast op de verwachte bruto kasstromen.

Bij de berekening van de individuele portefeuille Pre-Claim voorzieningen wordt ervan uitgegaan dat het huidige herverzekeringstraktaat gedurende de gehele projectieperiode wordt gehandhaafd.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de technische voorzieningen zoals hierboven beschreven.

Tabel 3: Technische voorzieningen

Technische Voorzieningen (in €)	Statutair	Solvency II
	31/12/2025	31/12/2025
Bruto Technische Voorzieningen	25.782.919	21.532.140
Best Estimate	21.932.499	20.146.729
<i>Past Claim (SLT)</i>	21.932.499	21.935.081
<i>Pre Claim SLT</i>	-	(1.589.218)
<i>Premiereserve SLT (ind.) statutair</i>	-	
<i>Pre Claim NSLT</i>	-	(199.134)
Risicomarge		1.385.412
Egalisatiereserve	3.850.420	
Aandeel herverzekeraar in de Technische Voorzieningen	14.520.475	15.141.510
Best Estimate	14.520.475	15.141.510
<i>Pre Claim NSLT</i>		23.544
<i>Past Claim (SLT)</i>	14.520.475	14.489.562
<i>Pre Claim SLT</i>		628.405

De verschillen tussen statutair en Solvency II zijn:

- Vergrijzingsreserve die statutair enkel wordt geboekt indien positief,
- Premiereserve (Pre Claim) die statutair volgens pro rata temporis methode wordt geboekt. Aangezien alle contracten hoofdvervaldag 1/1 hebben, is deze 0 op 31/12,
- Egalisatiereserve die in Solvency II niet wordt geboekt,
- Risicomarge die statutair niet wordt geboekt.

De boekhoudkundige technische voorziening (inclusief egalisatiereserve) bedraagt 25.782.919 euro en de best estimate, inclusief een risicomarge van 1.385.412 euro, bedraagt 21.532.140 euro.

4.2.1.2 Overgangsmaatregelen

PRECURA gebruikt geen overgangs- en adjustment-maatregelen die in de Solvabiliteit II wetgeving worden voorzien.

4.2.2 Overige passiva

De overige passiva-posten worden zowel in de statutaire als de Solvabiliteit II-balans gewaardeerd aan nominale waarde. Het betreft de posten schulden, materiële vaste activa en de overlopende rekeningen.

4.2.3 Alternatieve waarderingsmethodes

PRECURA gebruikt geen alternatieve waarderingsmethodes.

4.2.4 Andere informatie

Het berekeningsmodel houdt rekening met zogenaamde “management acties” in het geval zich extreme scenario’s voordoen.

5. Kapitaalbeheer

5.1 Eigen Vermogen: structuur

Het Solvency II beschikbaar kapitaal bedraagt 14.900.658 euro en bestaat uit 10.483.723 euro eigen vermogen en 4.416.934 euro die het verschil vertegenwoordigen in de waardering van de actief- en passiefposten van de Solvency II- en de statutaire waarde. Alle componenten van het kapitaal hebben een hoogste kwaliteit (Tier 1) en kunnen volledig opgenomen worden bij de berekening van de SC ratio en de MCR-ratio. Het verschil in de waarderingsmethode wordt onder de punten 4.1 en 4.2 uitgelegd.

De SCRen de MCR worden trimestriële geëvalueerd door het CTRC en de Raad van Bestuur. De geïdentificeerde risico's worden gemeten en beoordeeld (kwantitatief of kwalitatief) om de risicoblootstelling vast te stellen. Het risicobeheer heeft als doel de risicoblootstelling binnen de grenzen (limieten) te houden van de risicotolerantie. Hierbij wordt een rapporteringsstelsel gehanteerd dat ervoor zorgt dat het CTRC, het directiecomité, de risicobeheerfunctie en de andere verantwoordelijken tijdig worden geïnformeerd wanneer vooraf gedefinieerde limieten worden overschreden. Het risicobeheersysteem volgt ook de evoluties en trends op inzake de risico's waaraan PRECURA blootgesteld wordt, of in de toekomst kan blootgesteld worden als gevolg van beslissingen van de Raad van Bestuur, de marktwijzigingen, uitwerken nieuwe producten, enz...

Om deze evoluties en trends te kunnen opvolgen maakt PRECURA gebruik van simulaties die als input dienen bij rapporteringen, evaluaties en beslissingen.

5.2 Solvabiliteitsvereiste (SCR)

PRECURA koos voor de berekening van de SCR volgens de standaardformule.

De onderstaande tabel toont de opbouw van de SCR per 31 december 2025 (in euro):

	31.12.2024	31.12.2025
SCR	5.277.683	5.935.526
Operationeel Risico	365.606	377.260
Diversificatie BSCR	-1.147.529	-1.274.242
Marktrisico	1.868.603	1.953.407
Tegenpartij Risico	138.745	213.259
Verzekeringsrisico	4.052.258	4.665.842
Base MCR	2.700.000	2.700.000
SII Own funds	12.655.324	14.900.658
Statutair eigen vermogen	9.788.693	10.483.723
Delta SII vs Statutair eigen vermogen	2.866.631	4.416.934
Immateriële activa	- 591.641	- 1.087.620
Marge in netto reserve	3.379.545	4.871.814
Marge in beleggingen	78.727	632.741
Solvency Ratio	240%	251%

5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)

De minimumkapitaalsvereiste wordt berekend volgens de standaardformule en bedraagt 1.483.881 euro gebracht op 2.700.000 euro (minimum MCR-bedrag).

5.4 SCR – MCR

De Solvabiliteit II-ratio's bedragen voor PRECURA per 31 december 2025 (in euro) :

Solvency II Kapitaal	14.900.658
SCR	5.935.526
SCR - ratio	251 %
MCR	2.700.000
MCR - ratio	552 %

Als besluit kan gesteld worden dat de huidige solvabiliteit, bevestigd door een SCR van 251 %, voldoende is om onverwachte evenementen op te vangen of nieuwe opportuniteiten te onderschrijven. Opgemerkt moet worden dat de SCR boven het gemiddelde van de Belgische verzekeringsmarkt ligt.

6. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

De spanningen tussen Iran, Israël en de Verenigde Staten hebben een ongekend niveau bereikt met de militaire aanvallen die eind februari 2026 werden uitgevoerd en de Iraanse vergeldingsacties in de hele regio.

Het huidige conflict vormt een geopolitieke schok die een aanzienlijke invloed kan hebben op de wereldwijde financiële markten, en in het bijzonder op de obligatiemarkten.

In deze context zijn er verschillende factoren waarvoor extra aandacht is vereist binnen een portefeuille die voornamelijk uit obligaties bestaat, wat het geval is bij Precura.

De ontwikkeling van de portefeuille wordt nauwlettend gevolgd door het Directiecomité en het Beleggingscomité. De oorlog heeft geen invloed op PRECURA noch wat betreft haar operationele organisatie, noch op de premiebetalingen door de leden voor de voortzetting van de afgesloten verzekeringscontracten.

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES

QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – ASSETS

SE.02.01.16.01 Balance sheet		Solvency II value	Statutory accounts value
ASSETS		C0010	C0020
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030	0,00	1.087.620,31
Deferred tax assets	R0040	0,00	0,00
Pension benefit surplus	R0050	0,00	0,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	255.128,41	255.128,41
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	22.182.775,19	21.550.034,69
Property (other than for own use)	R0080	0,00	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	2.524.134,07	2.704.727,03
Equities	R0100	0,00	0,00
Equities - listed	R0110	0,00	0,00
Equities - unlisted	R0120	0,00	0,00
Bonds	R0130	8.472.741,12	8.629.030,78
Government Bonds	R0140	8.038.674,16	8.221.994,68
Corporate Bonds	R0150	434.066,96	407.036,10
Structured notes	R0160	0,00	0,00
Collateralised securities	R0170	0,00	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180	11.185.900,00	10.216.276,88
Derivatives	R0190	0,00	0,00
Deposits other than cash equivalents	R0200	0,00	0,00
Other investments	R0210	0,00	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0,00	0,00
Loans and mortgages	R0230	0,00	0,00
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00	0,00
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	15.141.510,35	14.520.475,04
Non-life and health similar to non-life	R0280	23.543,96	0,00
Non-life excluding health	R0290		
Health similar to non-life	R0300	23.543,96	0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	15.117.966,39	14.520.475,04
Health similar to life	R0320	15.117.966,39	14.520.475,04
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350	0,00	0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	26.691,52	26.691,52
Reinsurance receivables	R0370	431.090,43	431.090,43
Receivables (trade, not insurance)	R0380	24.678,93	24.678,93
Own shares (held directly)	R0390	0,00	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0,00	0,00
Cash and cash equivalents	R0410	1.016.414,84	1.016.414,84
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	330.817,71	330.817,71
Total assets	R0500	39.409.107,38	39.242.951,88

QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES

SE.02.01.16.01 Balance sheet			Solvency II value	Statutory accounts value
LIABILITIES			C0010	C0020
Liabilities	Technical provisions - non-life	R0510	524.547,94	0,00
	Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520		
	Technical provisions calculated as a whole	R0530		
	Best Estimate	R0540		
	Risk margin	R0550		
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	524.547,94	
	Technical provisions calculated as a whole	R0570		
	Best Estimate	R0580	-199.134,26	
	Risk margin	R0590	723.682,20	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	21.007.592,33	25.782.919,14
	Technical provisions - health (similar to life)	R0610	21.007.592,33	25.782.919,14
	Technical provisions calculated as a whole	R0620		
	Best Estimate	R0630	20.345.862,83	
	Risk margin	R0640	661.729,50	
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
	Technical provisions calculated as a whole	R0660		
	Best Estimate	R0670		
	Risk margin	R0680		
	Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690		
	Technical provisions calculated as a whole	R0700		
	Best Estimate	R0710		
	Risk margin	R0720		
	Other technical provisions	R0730		
	Contingent liabilities	R0740		
	Provisions other than technical provisions	R0750		
	Pension benefit obligations	R0760		
	Deposits from reinsurers	R0770		
	Deferred tax liabilities	R0780		
	Derivatives	R0790		
	Debts owed to credit institutions	R0800		
	Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801		
	Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802		
	Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803		
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
	Debts owed to non-credit institutions	ER0811		
	Debts owed to non-credit institutions resident	ER0812		
	Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813		
	Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814		
	Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815		
	Insurance & intermediaries payables	R0820	2.346.581,18	2.346.581,18
	Reinsurance payables	R0830	0,00	0,00
	Payables (trade, not insurance)	R0840	217.781,08	217.781,08
	Subordinated liabilities	R0850		
	Non-negotiable instruments held by credit institutions resident domestically	ER0851		
	Non-negotiable instruments held by credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0852		
	Non-negotiable instruments held by credit institutions resident in rest of the world	ER0853		
	Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident domestically	ER0854		
	Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0855		
	Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident in rest of the world	ER0856		
	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	411.946,99	411.946,99
	Total liabilities	R0900	24.508.449,52	28.759.228,39
	Excess of assets over liabilities	R1000	14.900.657,86	10.483.723,49

QRT - S.05.01.01.01 – Premiums, Claims and expenses

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)				Sheets	Z Axis:	
				Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional)		
				Medical expense insurance	Income protection insurance	Total
				C0010	C0020	C0200
	Premiums written	Gross - Direct Business	R0110		12.575.333,21	12.575.333,21
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130			-
		Reinsurers' share	R0140		3.825.891,00	3.825.891,00
		Net	R0200		8.749.442,21	8.749.442,21
	Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210		12.575.333,21	12.575.333,21
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230			-
		Reinsurers' share	R0240		3.825.891,00	3.825.891,00
		Net	R0300		8.749.442,21	8.749.442,21
	Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310		3.839.038,98	3.839.038,98
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330			-
		Reinsurers' share	R0340		74.347,62	74.347,62
		Net	R0400		3.764.691,36	3.764.691,36
	Expenses incurred		R0550		3.626.272,10	3.626.272,10
	Administrative expenses	Gross - Direct Business	R0610		2.072.782,77	2.072.782,77
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630			-
		Reinsurers' share	R0640			-
		Net	R0700		2.072.782,77	2.072.782,77
	Investment management expenses	Gross - Direct Business	R0710		42.359,91	42.359,91
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730			-
		Reinsurers' share	R0740			-
		Net	R0800		42.359,91	42.359,91
	Claims management expenses	Gross - Direct Business	R0810		297.986,07	297.986,07
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830			-
		Reinsurers' share	R0840			-
		Net	R0900		297.986,07	297.986,07
	Acquisition expenses	Gross - Direct Business	R0910		314.164,58	314.164,58
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930			-
		Reinsurers' share	R0940			-
		Net	R1000		314.164,58	314.164,58
	Overhead expenses	Gross - Direct Business	R1010		898.978,77	898.978,77
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030			-
		Reinsurers' share	R1040			-
		Net	R1100		898.978,77	898.978,77
	Balance - other technical expenses/income		R1210			403.055,28
	Total technical expenses		R1300			4.029.327,38

QRT - S.12.01.01.01 – Information on Technical Provisions

S.12.01.01.01 Life and Health SLT Technical Provisions								
				Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)		
					Contracts without options and guarantees			
				C0160	C0170	C0210		
Technical provisions calculated as a whole				R0010				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole				R0020				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best Estimate	Gross Best Estimate		R0030		20.345.862,8	20.345.862,8	
		Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to		R0040		15.148.879,6	15.148.879,6	
		Recoverables from reinsurance (except SPV and		R0050		15.148.879,6	15.148.879,6	
		Recoverables from SPV before adjustment for		R0060				
		Recoverables from Finite Re before adjustment for		R0070				
		Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to		R0080		15.117.966,4	15.117.966,4	
	Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re		R0090		5.227.896,4	5.227.896,4		
		Risk Margin			R0100	661.729,5		661.729,5
Amount of the transitional on Technical Provisions	Technical Provisions calculated as a whole			R0110				
	Best estimate			R0120				
	Risk margin			R0130				
Technical provisions - total				R0200	21.007.592,3		21.007.592,3	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total				R0210	5.889.625,9		5.889.625,9	
Best Estimate of products with a surrender option				R0220				
Gross BE for Cash flow	Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits		R0230	28.141.148,3		28.141.148,3	
		Future guaranteed benefits		R0240				
		Future discretionary benefits		R0250				
		Future expenses and other cash out-flows			R0260	3.545.759,8		3.545.759,8
	Cash in-flows	Future premiums		R0270	11.341.045,3		11.341.045,3	
		Other cash in-flows		R0280				
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations				R0290				
Surrender value				R0300				
Best estimate subject to transitional of the interest rate				R0310				
Technical provisions without transitional on interest rate				R0320				
Best estimate subject to volatility adjustment				R0330	20.345.862,8		20.345.862,8	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures				R0340	21.394.108,3		21.394.108,3	
Best estimate subject to matching adjustment				R0350				
Technical provisions without matching adjustment and without all the others				R0360	21.394.108,3		21.394.108,3	
Expected profits included in future premiums (EPIFP)				R0370	1.589.218,2		1.589.218,2	

QRT - S.22.01.01.01 – Long Term Guarantees

S.22.01.01.01 Impact of long-term guarantees measures and transitionals			Sheets	Z Axis:					
			Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)						
			Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical	Without transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the	Impact of all LTG measures and transitionals
			C0010	C0020	C0040	C0060	C0070	C0080	C0100
	Technical provisions	R0010	21.532.140,27	21.532.140,27	21.532.140,27	21.957.770,56	425.630,29	21.957.770,56	425.630,29
	Basic own funds	R0020	14.900.657,86	14.900.657,86	14.900.657,86	14.871.226,19	-29.431,67	14.871.226,19	-29.431,67
	Excess of assets over liabilities	R0030	14.900.657,86	14.900.657,86	14.900.657,86	14.871.226,19	-29.431,67	14.871.226,19	-29.431,67
	Restricted own funds due to ring-fencing and matching	R0040							
	Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	14.900.657,86	14.900.657,86	14.900.657,86	14.871.226,19	-29.431,67	14.871.226,19	-29.431,67
	Tier 1	R0060	14.900.657,86	14.900.657,86	14.900.657,86	14.871.226,19	-29.431,67	14.871.226,19	-29.431,67
	Tier 2	R0070							
	Tier 3	R0080							
	Solvency Capital Requirement	R0090	5.935.525,59	5.935.525,59	5.935.525,59	5.932.289,69	-3.235,90	5.932.289,69	-3.235,90
	Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	14.900.657,86	14.900.657,86	14.900.657,86	14.871.226,19	-29.431,67	14.871.226,19	-29.431,67
	Minimum Capital Requirement	R0110	2.700.000,00	2.700.000,00	2.700.000,00	2.700.000,00	-	2.700.000,00	-
	Solvency Capital Requirement ratio	R0120	251,04%	251,04%	251,04%	250,68%	-0,36%	250,68%	-0,36%
	Minimum Capital Requirement ratio	R0130	551,88%	551,88%	551,88%	550,79%	-1,09%	550,79%	-1,09%

QRT - S.23.01.01.01 – OWN FUNDS

S.23.01.01.01 Own funds			Total	Tier 1 - unrestricted
			C0010	C0020
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010		
	Share premium account related to ordinary share	R0030		
	Initial funds, members' contributions or the	R0040		
	Subordinated mutual member accounts	R0050		
	Surplus funds	R0070		
	Preference shares	R0090		
	Share premium account related to preference shares	R0110		
	Reconciliation reserve	R0130	14.900.657,86	14.900.657,86
	Subordinated liabilities	R0140		
	An amount equal to the value of net deferred tax	R0160		
	Other own fund items approved by the supervisory	R0180		
Own funds from the financial statements that should not	Own funds from the financial statements that should not	R0220		
Deductions	Deductions for participations in financial and credit	R0230		
Total basic own funds after deductions		R0290	14.900.657,86	14.900.657,86
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	R0300		
	Unpaid and uncalled initial funds, members'	R0310		
	Unpaid and uncalled preference shares callable on	R0320		
	A legally binding commitment to subscribe	R0330		
	Letters of credit and guarantees under Article	R0340		
	Letters of credit and guarantees other than under	R0350		
	Supplementary members calls under first subparagraph	R0360		
	Supplementary members calls - other than under first	R0370		
	Other ancillary own funds	R0390		
Total ancillary own funds		R0400		
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	14.900.657,86	14.900.657,86
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	14.900.657,86	14.900.657,86
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	14.900.657,86	14.900.657,86
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	14.900.657,86	14.900.657,86
SCR		R0580	5.935.179,97	
MCR		R0600	2.700.000,00	
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	251,06%	
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	551,88%	

QRT -S.23.01.01.02 – RECONCILIATION RESERVE

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve				Sheets
				Value
				C0060
	Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	14.900.657,86
		Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
		Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
		Other basic own fund items	R0730	
		Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
	Reconciliation reserve		R0760	14.900.657,86
	Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	1.589.218,19
		Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	222.678,22
	Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	1.811.896,41

QRT - S.25.01.01.01 - BASIC SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement			Sheets	Z Axis:	
			Article 112	No	
			Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
			<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>
	Market risk	<i>R0010</i>	1.953.407,23	1.953.407,23	
	Counterparty default risk	<i>R0020</i>	213.258,63	213.258,63	
	Life underwriting risk	<i>R0030</i>	0,00	0,00	
	Health underwriting risk	<i>R0040</i>	4.665.842,48	4.665.842,48	
	Non-life underwriting risk	<i>R0050</i>		0,00	
	Diversification	<i>R0060</i>	-1.274.242,75	-1.274.242,75	
	Intangible asset risk	<i>R0070</i>		0,00	
	Basic Solvency Capital Requirement	<i>R0100</i>	5.558.265,59	5.558.265,59	

QRT - S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Sheets
			Article 112
			Value
			C0100
	Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
	Operational risk	R0130	377.260
	Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	5.935.526
	Capital add-ons already set	R0210	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
	Solvency capital requirement	R0220	5.935.526
	Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430
		Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440
		Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450
		Net future discretionary benefits	R0460
			4 - No adjustment

QRT - S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation			Sheets
			Value
			C0070
	Linear MCR	R0300	1.139.455,98
	SCR	R0310	5.935.525,59
	MCR cap	R0320	2.670.986,52
	MCR floor	R0330	1.483.881,40
	Combined MCR	R0340	1.483.881,40
	Absolute floor of the MCR	R0350	2.700.000,00
	Minimum Capital Requirement	R0400	2.700.000,00